

Názov DDF Stabilita výplatný d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.  
 Názov DDS STABILITA, d.d.s, a.s.  
 Vznik d.d.f. 1.4.2007  
 Depozitár d.d.f. Slovenská sporiteľňa a.s.  
 Hodnota NAV 23 082 689 EUR

**Komentár portfólio manažéra**

Čoraz viac ovplyvňuje situáciu na FT sentiment a nie fundament. Pozitívny sentiment prišiel po ohlásení, že prezident USA má záujem dosiahnuť dohodu o obchode s prezidentom Číny na stretnutí G20 v Argentíne. Prevážili však nasledovné faktory negatívneho sentimentu (na ktoré reagovali FT rastom RP dlhopisov čiže poklesom ich ceny): 1. tvrdohlavý postoj Talianska k zmene rozpočtu; 2. obavy z neriadeného Brexitu; 3. obavy, že USA sa nedohodne z Čínou a zavedú sa vzájomné clá; 4. prepád ceny akcií Apple o 11% za týždeň a Nvidia o 12% za týždeň a o 50% za mesiac; 5. informácia o zatknutí predsedu správnej rady konzorcía Nissan – Renault; 6. informácia o odvolaní generálneho riaditeľa Telekom Italia; 7. prepád cien ropy o 11 % za týždeň pre rast bridlicovej ťažby v USA a vlažný postoj OPEC a Ruska; 8. škandál Deutsche Bank a pokuta pre Societe General; 9. vyšetrovanie Hyundai a KIA, kvôli možným chybám v zvolávaní áut. FED na zasadaní US nezvyšil a analytici sa vyjadrili, že pokračujúci program sťahovania peňazí z obehu spôsobuje problémy s likviditou v bankovom sektore. Napriek tomu veľkí investori očakávajú koniec rastu S&P v tomto cykle tesne nad úrovňou 3000, čo predstavuje rast ešte 10 %. Výskyt nepredvídaných správ zvyšuje už dosť vysokú volatilitu. Nie je zriedkavé vidieť poklesy o viac ako 5, 10 ale aj 20 % na cene rôznych aktív. Výkonnosť fondu bola negatívne ovplyvnená pokračovaním rastu RP u aktív z EM, ale aj neprímeraného rastu RP aktív po bežných korporátnych udalostiach aktív IG stupňa [ÚS – úrokové sadzby, FT – finančné trhy, RP – rizikové prirážky, IG – rating v investičnom pásme, EM – krajiny z rozvíjajúcich sa trhov]

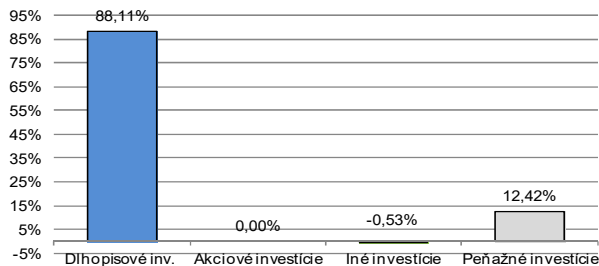
Hodnota DDJ	Durácia dlhopisovej časti
Aktuálna hodnota DDJ 0,039466	
Počiatková hodnota DDJ 0,033194	Mod. durácia 4,81

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidencou DDJ od 1. 6. 2009.

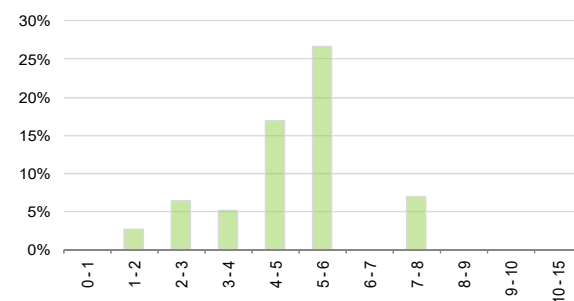
**Prehľad podielu nezabezpečených mien**



**Údaje o trhovom riziku fondu**



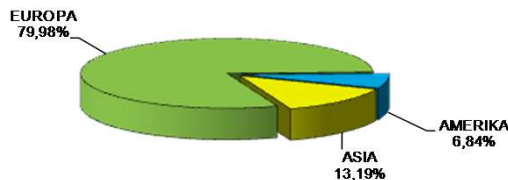
**Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti**



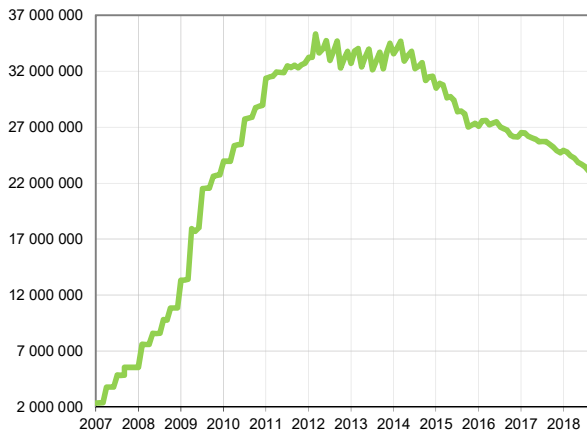
**Údaje o najväčších investíciách fondu**

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Core Corp Bond	EUR	8,92%
2 iShares Euro Corp Bond IR-H	EUR	5,90%
3 POLAND 10/2025	EUR	5,72%
4 FREGR 2/2024	EUR	5,01%
5 EDF 3/2027	EUR	4,80%
6 SPPEUS 2/2025	EUR	4,64%
7 PKNPW 6/2023	EUR	4,63%
8 INDON 7/2025	EUR	4,61%
9 SIGMA 2/2024	EUR	4,43%
10 iShares Corp Bond BBB-BB	EUR	3,37%
11 iShares Euro HY Corp Bond	EUR	3,08%
12 VEBBnk 2/2023	EUR	2,71%
13 CEZCP 4/2025	EUR	2,68%
14 GAZPRU 11/2023	EUR	2,62%
15 CPIPGR 10/2024	EUR	2,54%

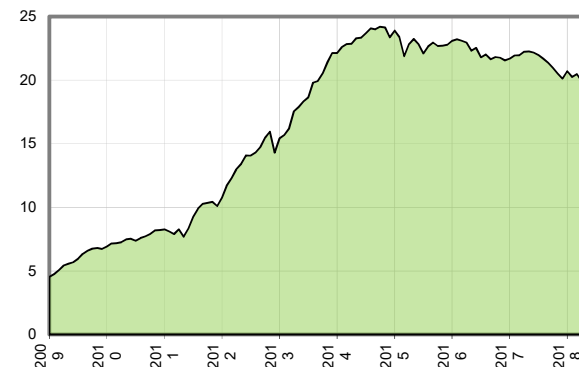
**Údaje o geografickom riziku fondu**



**Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [ v € ]**



**Výnos od vzniku fondu [ v % netto ]**



**Upozornenie:** Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie výplaty dávok odlišovať od zhodnotenia finančných pros-triedok na osobnom účte poberateľa dávky

**Upozornenie:** Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota účtov poberateľov dávok doplnkového dôchodkového sporenia ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a poberateľ dávky môže dostať späť vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú sumu preverených príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.